

TerniEnergia S.p.A.

Assemblea ordinaria del 24 aprile 2015 in prima convocazione

e del 27 aprile 2015 in seconda convocazione

Relazione illustrativa degli Amministratori sulle proposte concernenti le materie

poste all'ordine del giorno

redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Testo Unico della Finanza (D. Lgs. 58/98)

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 24 APRILE 2015 IN PRIMA CONVOCAZIONE E DEL 27 APRILE 2015 IN SECONDA CONVOCAZIONE

(redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs 58/1998)

Signori azionisti,

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di TerniEnergia S.p.A. intende sottoporre alla vostra approvazione in relazione ai punti 1, 2 e 3 all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria del **24 aprile 2015 in prima convocazione e del 27 aprile 2015 in seconda convocazione.**

Punto 1 all'ordine del giorno: Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, presentazione della relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione, della relazione della società di revisione e della relazione del collegio sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti. Deliberazioni in merito alla destinazione degli utili di esercizio. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, della relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione, della relazione della società di revisione e della relazione del collegio sindacale

I signori Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 16 marzo 2015.

Copia del progetto di bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, della Relazione del Consiglio di Amministrazione, della Relazione della Società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale, nonché copia del bilancio consolidato e della relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione, della Relazione della Società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale saranno depositati presso la sede sociale e Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito Internet della Società (www.ternienergia.com) 21 giorni prima della data di prima convocazione dell'assemblea, unitamente alla Relazione annuale sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari.

Facendo rinvio alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione Vi invitiamo a:

- Approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014;
- Prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2014 così come redatto e presentato dal Consiglio di Amministrazione.
- Approvare la proposta di distribuzione agli azionisti dell'utile di esercizio come segue:
 - o *di destinare a riserva legale il 5% dell'utile netto, quanto a Euro 84.485,05;*
 - o *di distribuire ai soci la parte residua dell'utile netto, quanto a Euro 1.605.215,95;*

- *di distribuire ai soci un dividendo nella misura di Euro 0,065 per azione, e quindi per un ammontare massimo di Euro 2.865.820,75, al lordo delle ritenute di legge, fissando, quale data di stacco della cedola n. 6, il 18 maggio 2015, e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo, il 20 maggio 2015 (con data di legittimazione al pagamento, cd. Record Date, fissata il 19 maggio 2014);*
- *di prelevare dalla Riserva Straordinaria Euro 1.260.604,80 per il pagamento del dividendo.*

Si ricorda che la Società detiene alla data odierna n. 129.334 azioni proprie.

Punto 2 Approvazione della Relazione sulla Remunerazione, Sezione Prima, predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998; delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che l'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/1998 richiede che l'assemblea deliberi in senso favorevole o contrario sulla sezione prima della relazione sulla remunerazione. La deliberazione non è vincolante. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-quater del D. Lgs. 58/1998 sul sito Internet della Società (www.ternienergia.com) entro cinque giorni dalla data dell'assemblea.

Facendo rinvio alla Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (e che sarà depositata almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea presso la sede della Società, Borsa Italiana e pubblicata sul sito Internet della Società stessa) ed in particolare alla Sezione Prima nella quale sono illustrate le politiche sulla remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche Vi invitiamo a:

Approvare la Relazione sulla Remunerazione, Sezione Prima, predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998.

Punto 3 Nuova determinazione dell'importo massimo della remunerazione del consiglio di amministrazione per effetto dell'integrazione di due nuovi consiglieri, delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al terzo punto all'ordine del giorno, siete chiamati a deliberare sulla proposta di modifica del compenso complessivo degli amministratori.

A tale riguardo, si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2013 aveva deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione un compenso complessivo, comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile, pari ad Euro 450,000, per ciascuna annualità del triennio 2013 - 2015.

I consiglieri di amministrazione della Società hanno percepito i seguenti compensi, a valere sull'importo complessivo deliberato dall'Assemblea:

- Euro 200.000 per il Presidente e Amministratore Delegato, Stefano Neri ;
- Euro 150.000 per l'Amministratore Esecutivo, Fabrizio Venturi;
- Euro 20.000 per ciascun Amministratore Non Esecutivo, Monica Federici e Francesca Ricci
- Euro 20.000 per ciascun Amministratore Indipendente, Mario Marco Molteni, Paolo Ottone Migliavacca e Stefano de Marinis.

Si ricorda altresì che, l'assemblea del 15 dicembre 2014 aveva deliberato di incrementare il numero dei consiglieri da sette a nove membri e di nominare due nuovi amministratori con ruolo esecutivo nelle persone di Umberto Paparelli e Sergio Agosta, in considerazione della profonda riorganizzazione imprenditoriale occorsa e del fatto che le caratteristiche del gruppo sono profondamente mutate, anche in termini dimensionali, a livello nazionale ed internazionale, ed è cresciuta in misura significativa la complessità organizzativa e gestionale del gruppo medesimo.

Il Consiglio di Amministrazione, facendo propria la proposta del Comitato sulle Remunerazioni del 16 marzo 2015, ritiene opportuno proporre agli Azionisti, un incremento del compenso complessivo dell'organo amministrativo, comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile, da Euro 450.000 sino ad un massimo annuo di Euro 550.000, oltre oneri e contributi di legge, per il restante periodo di mandato consiliare.

A tale compenso si aggiunge la remunerazione variabile destinata agli amministratori esecutivi ed ai dirigenti con responsabilità strategiche avente durata triennale e pari al 15% dell'emolumento annuo percepito come amministratore nel caso degli amministratori esecutivi Neri, Paparelli e Venturi e pari al 15% della remunerazione annua percepita come dirigente dall'amministratore Agosta e da un altro dirigente con responsabilità strategiche, Paolo Allegretti, nel caso di superamento di una soglia pari al 5% dell'EBITDA consolidato individuato nel piano industriale per il triennio 2015-2017 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 febbraio 2015.

Conseguentemente, si sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di TerniEnergia S.p.A., esaminata la suddetta proposta del Consiglio di Amministrazione

delibera

1. di incrementare l'importo complessivo del compenso dell'organo amministrativo, comprensivo anche della remunerazione a favore dei consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del codice civile, sino ad un massimo annuo di Euro 550.000, oltre oneri e contributi di legge, per il restante periodo di mandato consiliare

2. di approvare il piano di remunerazione variabile triennale destinato agli amministratori esecutivi e ai dirigenti con responsabilità strategiche pari al 15% della remunerazione annua percepita come emolumento per i consiglieri Neri, Venturi e Paparelli o come stipendio per il Consigliere Agosta e per il dirigente con responsabilità strategiche Paolo Allegretti in caso di superamento del 5% dell'EBITDA consolidato individuato

nel piano industriale per il triennio 2015-2017 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 febbraio 2015”.

Nera Montoro – Narni, 16 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Stefano Neri